

公募基金厉兵秣马 全方位备战“养老金账户计划”

目前我国个人养老账户体系正在酝酿建立。对于渐行渐近的第三支柱个人养老金账户计划,多家公募基金公司老总纷纷表示,作为投资管理机构,正厉兵秣马积极准备,以便更好地承担为个人养老账户保值增值的使命。

提高养老金投资能力

华夏基金公司总经理汤晓东表示,随着基本养老金、职业年金和个人税延养老保险政策先后落地,养老金市场将迎来难得的历史机遇,鉴于养老金和公募基金在投资理念、决策体系、评价机制等方面存在较大区别,基金行业应加强专门的养老金资产管理人才培养和队伍建设。华夏基金在总结企业年金、全国社保基金管理经验的基础上,针对第三支柱在投资人才、产品研发、服务体系等方面积极进行相关准备,夯实第三支柱业务基础。

南方基金公司总经理杨小松表示,南方基金围绕第三支柱养老金投资做了大量的准备工作,从多方面采取措施提升养老金资产管理能力,在投资管理架构、人才引进、产品研究开发、风险控制优化、服务体系建设方面都做了充分准备。公司在社保基金、企业年金投资运作的基础上,进一步优化养老金投资研究架构,调整投资人员考核激励机制,加强人才培养和引进,并充实营销服务人员,形成集投资、营销、服务为一体的养老金团队,为养老金客户提供全方位、专业化的服务。

博时基金公司总裁江向阳表示,应继续总结、积累第一、二支柱养老金投资经验,为第三支柱投资管理储备投资人才、积累投资经验,加强组织机构建设,培育发展养老金资产管理的专业力量。博时已组成养老金投资管理部门,专门负责全国社保基金、企业年金和职业年金的投资,最大限度提高养老金大类资产的配置能力,增进股债投资策略的协调性,提升对长期资产投研的专业度与专注性,从而整体增强养老金投资能力,也为三支柱积累、培育投资力量。

汇添富基金公司董事长李文表示,从美国的经验可以看到,专业化和组合化的资产配置服务是公募基金产品吸引个人养老账户参与的重要因素。因此,汇添富现已组建大类资产配置团队,投资研究覆盖多类型资产,并已开展相关的投资实践。

开发有针对性的产品 提供最佳配置

汤晓东表示,从国际经验来看,公募基金因为其产品线丰富,长期投资回报稳健良好,运作机制透明规范等优势,成为第三支柱养老金计划最主要投资方向。以美国为例,目前个人退休账户计划资产中近48%由共同基金管理,大大超过保险、银行存款等其他投资工具。近十年来,生命周期基金因为能较好匹配参加者的养老需求发展更为迅速。因此,在我国个人养老金账户计划发展中,公募基金应当发挥自



华夏基金总经理汤晓东

南方基金总经理杨小松

博时基金总裁江向阳

工银瑞信基金总经理郭特华

汇添富基金董事长李文

身优势,力争成为第三支柱最佳资产配置工具,为老百姓养老贡献力量。

杨小松表示,目前的公募基金虽然类型丰富、产品线齐全,可以满足不同风险偏好,不同持有期限、不同收益目标的客户,但还没有真正面向养老金资产设计针对性的产品。在第三支柱建设中,基金行业需要思考究竟可以为养老金资产提供哪些产品,一方面,需要在产品设计和储备上进行准备,发挥公募基金在产品设计能力方面的优势,有针对性地开发适合第三支柱投资的养老型公募基金产品、各类FOF产品,绝对收益型产品,满足养老金客户个性化的需求;另一方面,也要发挥公募基金工具化的作用,使公募基金产品成为养老金投资的标准化工具,进而进一步推动公募基金的发展。

江向阳表示,在规模化和投资者选择便捷化的要求下,国际养老金产品化与标准化是一个共同特点和发展趋势,在金融危机后,全球养老金配置策略发生很大调整,收益目标更多倾向于绝对收益类,投资决策倾向于更大程度的风险分散及风险对冲,主流产品包括FOF型产品,其突出代表即是生命周期基金产品。江向阳同时表示,个人养老储蓄账户的资产配置具有自身独特的产品需求,目前我国公募基金市场,纯股及纯债型基金占比较少,发展适合个人投资账户的FOF型投资产品,包括生命周期产品,必须大力发展资产配置型基金,发展纯股及纯债型基金产品,作为底层配置资产。

易方达基金总经理刘晓燕表示,基金行业应结合个人税优养老的制度特点,充分利用公募基金的产品线,同时在吸取国外经验的基础上积极开发符合国内资本市场特点的养老型公募基金产品,加强基金产品同养老金投资属性的匹配度,为参加者提供匹配生命周期

特征的省心产品。

李文表示,在针对个人养老金账户设计产品时,关键是对客户的风险收益特征进行识别,并提供相适应的产品。因为个人风险偏好、年龄层次、收入结构、投资目的等因素,将影响到产品在安全性、收益性以及流动性三者之间的平衡,因此对客户进行有效分类,并针对每类客户提供相适应的产品,是养老金产品成功的关键。

拓宽投资范围 加强养老金配置能力

杨小松表示,传统的公募基金一直专注于标准化产品的投资,从人社部23号文发布后,开始涉足非标资产的投资,不过,公募基金在这一领域的投资研究整体还非常薄弱,也只有具有年金投资管理资格的基金公司才有涉足。非标资产对于稳定组合收益、通过长期产品锁

定收益有重要意义,也有助于实现养老金资产绝对收益的目标。应该继续优化养老金资产的投资管理架构,增强公司的资产配置能力,一方面要加强非标资产的投研实力,另一方面也要对股权投资、大宗商品、结构性融资工具、海外债券、贵金属等国外养老金已涉足的投资领域进行部署和战略储备。

刘晓燕表示,各公司需要扩大投资管理的能力边界,确立适合个人养老金投资的理念和方式。

李文也表示,将扩大个人养老独立账户的投资范围,将多种金融工具纳入产品池,适度允许个人根据自身风险偏好进行选择。

加强投资者教育 和投资顾问培育

汤晓东认为,个人税优养老账户根本目的是养老,是真正意义上的长期资金,

能够承受一定波动以获取合理收益,这是与短期理财型基金的显著区别之一。基金公司在做好投资者服务工作时,要积极配合监管部门做好投资者教育工作,注重引导投资者树立对养老金的长期投资理念。美国调查显示,对于大部分IRA计划参加者而言,进行合理退休资产配置和投资仍然是巨大挑战,美国高度重视对IRA计划参加者的投资者教育和投资顾问机构培育。在美国有80%的家庭是通过注册投资顾问,提供全面服务的经纪、投资顾问、银行及储蓄机构、保险代理人及会计等投资专家购买。因此在中国个人养老金账户计划发展过程中,应高度重视投资者教育和投资顾问机构培育。

李文表示,在美国经验中,养老金顾问和共同基金评价机构等咨询服务提供商,在养老金长期投资理念培育过程中也扮演了重要角色。基金业应加强投资者教育服务,培育养老金长期投资理念,并通过多种形式为投资者提供专业化的养老

金投资咨询服务。汇添富现已建立客户的大数据分析平台,这有利于更好地了解客户偏好,并持续开展投资者教育服务。

江向阳表示,博时基金一直带着责任感与使命感投入中国养老金事业发展,在养老金投资者教育方面多种形式开展工作。为我国养老金管理的制度完善、政策发展和实务改进贡献一份智慧与力量。

加强IT系统建设 大数据跟踪分析客户需求

工银瑞信基金总经理郭特华表示,基金公司不仅为全国社保、企业年金受托人等在内的数十万专业机构提供专业的投资管理服务,同时还为累计超过2亿个人投资者提供全面的理财和咨询服务,大基金公司服务的个人客户都在千万级,如工银瑞信就为超过1300万个人投资者和超过6万的机构投资者提供各类服务。郭特华表示,无论是企业年金、职业年金或是个人税收递延养老计划,向计划参与者提供投资选择权都是大势所趋,积累了丰富个人客户服务经验和服务的基金管理公司,相对其他机构应能够更好地为个人独立养老账户提供相应的投资咨询等服务。

李文表示,针对个人养老金的特殊性,汇添富正在建立基于大数据分析的客户行为分析系统,针对个人养老金投资者的不同需求及风险特征,提供多样化的理财产品服务。依据投资者的年龄层次、收入结构、风险承受度等各方面相关因素,提供适合他们风险特征的个人养老产品。

刘晓燕表示,将加强IT系统的开发与设计,运用强大和先进的技术系统为个人养老金客户服务。江向阳表示,基金行业参与个人养老独立账户建设,即可以运用目前一、二支柱的管理经验、管理投资团队与系统,也需要根据顶层设计情况,根据三支柱的税收政策要求、个人投资选择权要求等特性,着手搭建适合三支柱的发展平台。

杨小松表示,网络信息技术的发展在很大程度上为基金公司提供了契机。公司将提升信息技术水平,做好个人账户投资的系统准备,在受托管理、投资交易、税收系统方面做好对接的准备。

公募基金管理养老金的优势

公募基金公司是最早获得养老金管理资格并开展投资运作的机构,在具有养老金投资管理资格的机构中,基金公司的数量也遥遥领先,公募基金在管理养老金方面的突出优势是什么?

南方基金公司总经理杨小松表示,首先,公募基金拥有完善的公司治理和市场化管理机制,第三方托管、信息披露等制度的实施更让基金公司置于托管行和社会公众的广泛监督之下,运作的规范性程度非常高。在投资范围、销售方式、信息披露等方面公开透明;第二,公

募基金拥有丰富的产品类型。目前,基金公司已发展成为全功能的资产管理平台,投资领域既包括上市资产,也包括非上市资产,既包括境内市场,也包括境外市场;业务范围既包括公募业务,也包括专户和专项业务,可以满足养老金客户对不同风险收益产品的广泛需求;第三,公募基金自成立以来相比其他类资产管理公司具有明显的优势。

由于业绩披露的公开透明,公募基金的竞争要远激烈于其他行业;第四,公募基金具有强大的股票、债券投资研究团队,在二级市场等标准化资产投资中,投研实力明显优于保险、证券等行业,团队建设也更加健全。

工银瑞信基金公司总经理郭特华表示,从全球来看,基金公司是运作最为稳健的资产管理机构,全球基金行业发展历程中,从未发生诸如世通、安然、巴林银行和雷曼兄弟那样的重大丑闻,也没有出现像美国投资银行及其他行业全行业整顿救赎的整体风险。在2008年以来的金融危机中,基金行业更是唯一没有出现系统性风险的金融行业,从国内来

看,基金行业自成立以来,17年来也从未发生系统性金融风险。

汇添富基金公司董事长李文补充指出,公募基金的投资理念契合了社保基金的特征——遵循长期价值投资,创造长期价值和风险控制能力并重是公募基金被认可的核心优势。

易方达基金公司总经理刘晓艳表示,基金行业主要是做资产管理,业务单一,更容易发挥专注、专心、专业的优势。

(本版末署名稿件均摘自今日出版的《中国基金报》)

又有17家私募失联 上海泽熙深圳金赛银在列

证券时报记者 何婧怡

今日中国基金业协会公布第五批共17家失联(异常)私募机构名单,加上近日协会公布撤销或注销一些私募机构的管理人登记,监管层对违法违约行为明确表态零容忍。业内人士表示,私募行业规范化是大势所趋,合规是生命线,私募尽快适应监管新环境才是生存之道。

又有17家私募失联

中国基金业协会今日发布第五批失联(异常)私募机构公告,山东瑞源股权投资基金有限公司等17家失联私募机构公示为失联(异常)机构。

此次失联名单是涉及私募机构数量最多的一次,北京、上海等私募机构扎堆的地方为失联多发地。这次失联名单中有8家私募注册地在北京,有3家注册地为上海,另外6家分散于山

东、四川、深圳、黑龙江和辽宁等地,这17家私募从注册名称来看五花八门,根据基金业协会网站公示信息统计,它们中绝大部分管理基金类型为股权投资基金,且没有登记备案过任何私募基金产品。值得注意的是,这份名单上,徐翔的上海泽熙投资赫然在列。上海喆麟股权投资则是因向非合格投资者募集资金,不久前收到新规后首张违规罚单的私募。深陷兑付危机的深圳金赛银基金也进入失联名单。

同时,基金业协会还公布了前四批共30家失联(异常)私募机构的最新反馈情况。截至4月11日,上海梵石投资管理有限公司等21家机构已被列入失联(异常)机构名单,并在协会官网私募基金管理人分类公示栏目中予以列示。

“组合拳”祭出 违法违规将遭清理

公示黑名单仅是监管链条中的一

环,对违法违规机构进行撤销或注销管理人登记等行动也正在展开。

上周五,基金业协会同时在官网和微信上公布了对中金赛富等3家私募投资基金管理人作出纪律处分,以及注销华兴泰达(北京)投资基金管理有限公司私募投资基金管理人登记的公告。

公告显示,这4家私募皆为去年年中受到纪律处分,其中中金赛富、中金信安和中投金汇等3家私募投资基金管理人已不再运营,公章已被查扣,部分责任人员被采取刑事强制措施,无法签收纪律处分事先告知书。根据新规,它们已不再符合私募投资基金管理人的登记要求,按照纪律处分有关程序,协会决定对它们作出撤销管理人登记的纪律处分,对有关责任人员公开谴责,加入黑名单。纪律处分决定全文也将在协会网站公示。

根据已出的相关文件对比分析,注销是正常管理行为,撤销则是

一种自律处罚。注销后还可以申请登记,撤销再申请可能就不太容易了。”一位律师表示。

另外,基金业协会最新公布的数据表明,截至2016年3月底,基金业协会已登记私募基金管理人25901家。对比2月底25979家的公示数据,私募基金管理人数量出现负增长,清理整顿初见成效。

基金业协会强调,对因私募基金管理人涉及重大违法违规被行政处罚,或因司法机关调查而无法正常经营的私募基金管理人,基金业协会将按照有关规定,加快处理速度,加大处理力度,对有关机构及责任人员采取公开谴责、加入黑名单,撤销登记或注销登记等措施。

业内人士表示,私募基金整体仍处于快速发展的阶段,快速发展带来的种种弊病也在不断显现,走向规范和成熟本身也是一个不断修正的过程。加强监管可以去伪存真,对于一些违规违法行为的惩治有助于建立行业的公平公正性,对于遵纪守法的私募公司也是一种保护。

中国基金业协会发布 第五批失联(异常)私募机构公告

截至2016年4月11日,中国基金业协会已将上海梵石投资管理有限公司等21家机构列入失联(异常)机构名单,并在协会官网(wwwamac.org.cn)私募基金管理人分类公示栏目中予以列示。

日前,我协会的自律核查工作涉及到了山东瑞源股权投资基金有限公司、四川欧阳福资产管理有限公司、中乾财富(北京)投资管理有限公司、北京瑞达利远投资管理有限公司、黑龙江中舜股权投资基金管理有限公司、银基财富(北京)投资基金管理有限公司、山东中东华融投资管理有限公司、辽宁安瑞锦投资顾问有限公司、上海海毓点资产管理有限公司、北京中和亿泽投资基金管理有限公司、华莱财富国际投资基金管理有限公司、上海泽熙投资管理有限公司、北京中农立信科技投资有限公司、中联财富(北京)投资管理有限公司、深圳金赛银基金管理有限公司、北京恒银中嘉投资基金管理有限公司、上

海喆麟股权投资基金管理有限公司等17家公司。我协会通过上述公司在私募基金登记备案系统预留的固定电话、手机号码、电子邮件等均无法与公司取得联系,公司亦未在限定期限内回复相关情况说明。

请上述公司于本公告发出后5个工作日内来函对本公司经营情况及风险情况予以书面说明,逾期则被认定为失联(异常)私募机构。被认定为失联(异常)私募机构的,我协会将在官方网站的“私募基金管理人分类公示”栏目中予以公示,同时在私募基金管理人公示信息中予以标示。

函地址:北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦806室 协会私募基金部自律组(收)

邮箱:pf@amac.org.cn

特此公告。

中国基金业协会
二〇一六年四月十八日